

PENGARUH *CAPITAL ADEQUACY RATIO*, *FIRM SIZE* DAN *PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2006-2008

Abstrak

Perbankan merupakan suatu lembaga keuangan yang mempunyai peran yang penting dalam perekonomian suatu negara. Penelitian ini bertujuan untuk menemukan bukti empiris pengaruh variabel-variabel CAR, *Firm Size* dan PBV terhadap *return* saham bank di Bursa Efek Indonesia (BEI). Populasi dalam penelitian ini adalah sektor perbankan yang *go-public* di BEI tahun 2006 sebanyak 20 bank, 2007 sebanyak 23 bank dan 2008 sebanyak 24 bank. Sampel ditentukan dengan teknik *purposive sampling* dengan tujuan mendapatkan kriteria yang sesuai dengan penelitian ini. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda yang menggunakan program SPSS.

Hasil penelitian secara parsial dan simultan selama tahun 2006-2008 diketahui bahwa CAR, *Firm size* dan PBV tidak berpengaruh terhadap *return* saham bank. Tetapi pada tahun 2008 secara parsial hanya variabel PBV yang berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham bank. Hal ini terlihat dari besarnya *t* hitung sebesar -1,734 sedangkan *t* tabel adalah -1,725.

Berdasarkan penelitian ini dapat diambil kesimpulan bahwa secara simultan dan parsial, variabel-variabel CAR, *Firm Size* dan PBV tidak berpengaruh terhadap *return* saham bank. Sedangkan secara parsial pada tahun 2008, hanya variabel PBV yang sesuai dengan hipotesis yang diajukan dalam penelitian ini. Saran yang dapat diberikan adalah manajemen bank harus lebih waspada terhadap gejala faktor eksternal karena sektor perbankan sangat sensitif terhadap faktor makro ekonomi dan dalam jangka waktu pendek, investor tidak melihat fundamental bank karena rumor lebih dominan mempengaruhi investasi.

Kata kunci : CAR, *Firm Size*, PBV, *Return Saham*